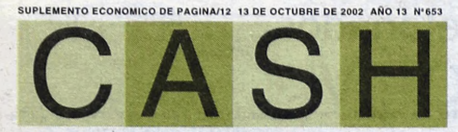
SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 13 DE OCTUBRE DE 2002 AÑO 13 N°653



INVESTIGACION EXCLUSIVA

En los últimos cuatro años la creación de empleo fue de cartoneros, prostitutas, vendedores ambulantes, traficantes de bienes robados y drogas y trabajos precarios mal remunerados. En total, 733 mil personas se sumaron a la categoría más baja de la inserción laboral

Pobretariados

- Los empleos de indigencia crecieron un 70 por ciento desde mayo de 1998 al mismo mes de 2002.
- Esos trabajos son los de cartoneros, vendedores ambulantes, traficantes de bienes robados, distribuidores de estupefacientes.
- También los de clubes de trueque, prostitutas y beneficiarios del Plan Jefes y Jefas de Familia. Todas son ocupaciones antiguas y modernas, legales e ilegales.
- La mayoría de las personas que desarrollan esas tareas son registradas como ocupadas por el Indec, porque así lo manifiestan en las encuestas.

Sumacero

el Libro

LOS NUEVOS CONQUISTADORES
Jorge Zicolillo y Daniel Cecchini
Siglo Veintiuno Editores



Seis privatizaciones, que dejaron en manos españolas otras tantas empresas públicas, cayeron bajo la lupa de dos investigadores, Jorge Zicolillo y Daniel Cecchini, que las analizan y desmenuzan hasta dejar al desnudo los intereses, presiones, y favores recibidos y otorgados que hicieron posible la entrega de aquéllas. El contexto político, los vínculos entre gobiernos y el papel de funcionarios en estas operaciones quedaron retratados en la labor de estos dos periodistas, abonadas por abundante documentación y datos precisos. La obra se presentará el miércoles a las 19 en la Sala A-B del Centro Cultural San Martín, de Capital.

Académico

La **Academia Nacional de Ciencias Económicas** invita a la sesión pública que se celebrará este miércoles 16 de octubre, a las 18.30, en su sede de avenida Alvear 1790, con motivo de la incorporación como Académico Titular del doctor **Manuel Fernández López** quien disertará sobre *Hugo Broggi y la Escuela de Lausana.*

Cursos & seminarios

■ Del 28 al 39 de octubre se dictará el seminario **Por qué cayó la Argentina. Imposición, crisis y reciclaje del orden neoliberal**. Este estará a cargo del economista Julio Sevares y es organizado por el IADE. Informes e inscripción en el 4381-9337 o iade@iade.org.ar

■ El Foro 3 Puntos-Le Monde diplomatique invita a la conferencia que brindarán los economistas del **Grupo Fénix** *Aldo Ferrer* y *Jorge Schvarzer* y el sociólogo Juan Carlos Portantiero: **Salir con lo nuestro. Propuestas para reconstruir la Argentina.** El miércoles 16 a las 18.30 horas, en el Salón Auditorio del Banco Nación. Rivadavia 325, ciudad de Buenos Aires.

EL CHISTE

Es el primer día de clases en Estados Unidos. La maestra presenta en clase a un nuevo compañero. Se trata de Toshiro Susuki, de obvio origen japonés. "Empecemos repasando un poco de historia", dice la maestra. "¿Quién dijo 'Denme la libertad o denme la muerte'?" La clase se quedó callada, excepto por Toshiro: "Lo dijo Patrick Henry, 1775". "Muy bien. ¿Quién dijo 'el gobierno del pueblo para el pueblo no debe desaparecer de la faz de la Tierra'?" De nuevo, ninguna respuesta de la clase, salvo Toshiro: "Abraham Lincoln, 1863". La maestra, asombrada, les dice: "Chicos, debería darles vergüenza. Toshiro, que es nuevo en nuestro país, sabe más de historia que ustedes". Envidioso, un alumno susurra: "A la mierda con los malditos japoneses". ¿Quién dijo eso? Preguntó la maestra. Rápido, Toshiro contesta: "General Mac Arthur, 1942, y Lee Iacocca, 1982". La clase queda muda y uno de los chicos alcanza a decir: "Voy a vomitar". La maestra trata de ver quién fue. "¿Quién dijo eso?" Y Toshiro: "George Bush padre al primer ministro japonés, 1991" Uno de los alumnos, furioso, le grita desde el fondo: "Suck my dick". Toshiro, casi saltando en su silla: "Bill Clinton a Monica Lewinsky, 1997". La clase entra en un estado de histeria. La maestra se desmaya. Cunde el caos. Mientras los chicos se arremolinan alrededor de la desvanecida maestra, uno de ellos exclama: "Nunca pensé que se armaría un despelote como éste". Y Susuki responde: "Fernando de la Rúa, diciembre de 2001".

¿Cuál es



¿Por qué, después de una fuerte devaluación, sólo se espera tan pobre resultado en vez de un boom de exportaciones? La pregunta retórica, que es respondida con reclamos sectoriales como la eliminación de algunos controles cambiarios, fue realizada por el titular de la *Cámara de Exportadores*, **Enrique Mantilla**. Diversas consultoras privadas, como la Fundación Capital en su último informe semanal, y el Instituto de Estudios Fiscales y Económicos en julio pasado, también dieron respuesta a la pregunta de Mantilla. Si bien se reconoció el problema de financiamiento, la principal causa estaría en la propia subfacturación realizada en algunos rubros de exportación.

Debates

El próximo 16 de octubre a las 19 horas, *Fernando "Pino" Solanas, Félix Herrero* y *Gustavo Calleja* expondrán sobre **La recuperación para el país delos recursos naturales y de la renta energética y petrolera**. La cita es en el Teatro del Pueblo, Roque Sáenz Peña 943, ciudad de Buenos Aires.

EL ACERTIJO

En un torneo de tenis participan 1024 jugadores. En cada partido el perdedor queda afuera y el ganador avanza. **¿Cuántos partidos deben jugarse para que al final quede un solo ganador?**

Respuesta: 1023, pues deben quedar exactamente esa cantidad de eliminados y en cada partido se elimina 1.

Ranking

Dólares
–Inversión extranjera directa en las 10 principales economías del mundo (2001/2000), en miles de millones–

	2001	2000
1. Estados Unidos	124	301
2. Reino Unido	54	117
3. Francia	53	43
4. Bélgica y Luxemburgo	51	246
5. Países Bajos	50	52
6. China	47	41
7. Alemania	32	195
8. Canadá	27	67
9. México	25	15
10. Hong Kong (China)	23	62
Total	486	1139

Fuente: Informe sobre las inversiones en el mundo 2002, UNCTAD, Base de datos IED/ETN.

Pobretariados

POR ROBERTO NAVARRO

Cartoneros, vendedores ambulantes, traficantes de bienes robados, distribuidores de estupefacientes, socios del club del trueque, prostitutas y beneficiarios del Plan Jefes y Jefas de Familia son ocupaciones antiguas y modernas, legales e ilegales, con un punto en común: están entre las pocas que generaron puestos de trabajo en los últimos cuatro años. Según un estudio realizado en conjunto por el Equipo de Investigaciones Sociales de la Universidad Católica Argentina y el Instituto Gino Germani, de la UBA, los empleos de indigencia crecieron un 70 por ciento desde mayo de 1998 al mismo mes del 2002. En total, 733 mil personas se sumaron a lo que el grupo de investigadores sociales que preparó el informe considera la categoría más baja de la inserción laboral. La mayoría de las personas que desarrollan tareas como las arriba citadas son registradas como ocupadas por el Indec, porque así lo manifiestan en las encuestas. Si se los considerara desempleados, el índice de desocupación, que en mayo alcanzó el 21,5 por ciento, superaría el 30 por ciento. El Indec mide la cantidad; el equipo liderado por el sociólogo Agustín Salvia evaluó la calidad del empleo en la Argentina. Según el estudio, sólo el 28,6 por ciento de los trabajadores del país tiene un empleo con las características necesarias para que la Organización Internacional del Trabajo (OIT) lo considere en la categoría de decente.

La larga recesión y luego la devaluación presionaron sobre el mercado de trabajo de dos maneras: expulsando mano de obra y empujando hacia categorías laborales inferiores a personas que alguna vez tuvieron un trabajo mejor. Muchos profesionales y empleados calificados que tenían un empleo formal y bien remunerado descendieron a otro de menor ingreso y más tiempo de trabajo; gran cantidad de trabajadores de clase media pasaron a vivir de changas, actividades informales, negocios en sus propias casas, servicio doméstico y otros empleos precarios; entre los sectores de menores ingresos, la caída fue hacia las ocupaciones de indigencia legales e ilegales. "En las villas miseria de Capital y provincia de Buenos Aires, la principal oferta de trabajo es vender productos robados o drogas", aseguró Agustín Salvia a **Cash**.

Horario: Las pérdidas de calidad laboral más comunes son que los trabajadores dejaron de tener un horario fijo y muchos vieron reducidas las vacaciones.

En los últimos cuatro años, 723 mil trabajadores que habían gozado de un trabajo estable, formal, satisfactorio y con ingresos por arriba del mínimo –requisitos necesarios para que la OIT lo clasifique como decente– perdieron su estándar laboral para pasar a desempeñar un empleo precario o quedar desocupados. En mayo último, de una población económicamente activa de 13,8 millones de personas, sólo 4,2 millones mantenían un empleo decente. El resto, 9,6 millones de trabajadores, tienen algún

AGUSTIN SALVIA sociólogo, profesor de la UCA y de la UBA

"Crecieron las ocupaciones de subsistencia"

¿La caída del empleo fue mayor que lo que marca la encuesta del Indec?

–Claro, el trabajo del Indec está bien hecho, pero por la alta complejidad del mercado laboral hace falta analizar de manera más minuciosa lo qué paso con la calidad del trabajo. Gran parte de los puestos que se perdieron en los últimos cuatro años fueron sustituidos por ocupaciones de subsistencia, que están muy lejos de parecerse a un empleo decente. Nadie puede decir que un cartonero, un vendedor ambulante o una persona que vive del club del trueque tengan un empleo, sin embargo figuran como ocupados. La caída en la calidad del empleo fue más profunda que el mismo aumento de la desocupación.

¿Cómo se dio ese proceso?

–Viene de lejos. La convertibilidad erosionó la industria. El efecto tequila fue un golpe mortal para el empleo formal. Cuando en 1997 y 1998 la economía se recuperó, muchos de los nuevos puestos de trabajo eran precarios. En los últimos cuatro años la recesión destruyó 1,1 millón de empleos: 700 mil eran plenos y 400 mil precarios. Paralelamente creció la población económicamente activa en 1,4 millón de potenciales trabajadores. Si la gente no hubiera optado por los empleos de indigencia, la desocupación sería muy superior al 30 por ciento.

¿En cuánto afectó la devaluación y el corralito?

–El corralito tuvo un efecto devastador. La gente dejó de demandar los servicios que ofrecen los trabajadores precarios. Los condenaron a la indigencia. Incluso, en muchos casos, a ocupaciones ilegales, como la venta de artículos robados y droga. Esas son las tareas más requeridas en los barrios humildes y principalmente en las villas de Capital y Gran Buenos Aires.

¿Hay diferencias entre el deterioro laboral del hombre y el de la mujer?

–Si bien las que perdieron más empleos fueron las mujeres, son las que menos lo sufren. Se adaptan a realizar tareas menos importantes y a empleos de menos calidad. El hombre es menos flexible. En general viene de trabajar en un oficio o profesión durante mucho tiempo y no quiere hacer otra cosa. Tiene una cultura de su trabajo que le duele resignar. Su saber es un capital simbólico; perderlo lesiona su autoestima.

¿Qué pasó con los más jóvenes?

–Sólo consiguen un empleo formal los que tienen diploma profesional. Al resto le cuesta muchísimo emplearse y los que encuentran trabajo deben resignarse a cobrar en negro, no tener estabilidad y recibir un salario muy bajo.

Números

■ **70** por ciento creció la cantidad de trabajadores indigentes. Están en negro, no tienen estabilidad laboral y ganan menos de 200 pesos por mes.

■ **1,8 millón** es la cantidad de personas que tienen un empleo indigente. El 12 por ciento de la población económicamente activa.

■ **9,6 millones** de personas tienen algún tipo de problema laboral.

■ **4,2 millones** de trabajadores tienen un empleo decente. Denominación que refiere a quienes tienen un empleo estable, formal y con ingresos por arriba del mínimo de 200 pesos. Es el 28,6 por ciento de los que tienen trabajo.

■ **2,8 millones** de trabajadores tienen un empleo parcial. Término que define un puesto formal y con ingresos por arriba del mínimo, pero que quienes lo ocupan están subocupados o sobreocupados y están buscando otro trabajo.

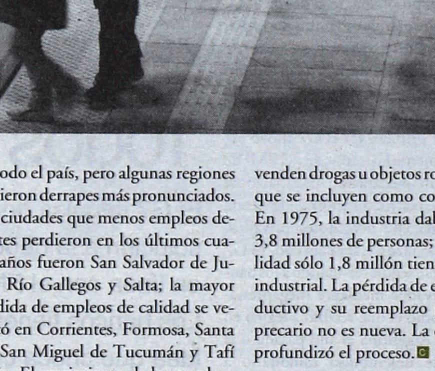
■ **2,4 millones** de trabajadores tienen empleos precarios. Es decir que están en negro, sin estabilidad laboral, pero ganan más que el mínimo.

■ **2,0 por ciento** de los que figuran como ocupados en la encuesta del Indec son cartoneros o vendedores ambulantes.

■ **1,2 por ciento** son socios del club del trueque.

■ **32 por ciento** fue la caída de ingresos reales de los trabajadores entre mayo de 1998 y mayo de 2002.

AFP



Trabajo
precarización

■ Los empleos de indigencia crecieron un 70 por ciento desde mayo de 1998 al mismo mes del 2002.

■ En total, 733 mil personas se sumaron a la categoría más baja de la inserción laboral.

■ Esos trabajos son los de cartoneros, vendedores ambulantes, traficantes de bienes robados, distribuidores de estupefacientes.

■ También los del club del trueque, prostitutas y beneficiarios del Plan Jefes y Jefas de Familia. Todos son ocupaciones antiguas y modernas, legales e ilegales.

■ La mayoría de las personas que desarrollan esas tareas son registradas como ocupadas por el Indec, porque así lo manifiestan en las encuestas.

■ Si se los considerara desempleados, el índice de desocupación, que en mayo alcanzó el 21,5 por ciento, superaría el 30 por ciento.

tipo de problema de empleo.

Utilizando las clasificaciones de la OIT, el equipo de Salvia estimó que en mayo pasado había un 16 por ciento de trabajadores con un empleo parcial. La denominación refiere a personas que ocupan un puesto estable, y con remuneración por arriba del mínimo vital y móvil de 200 pesos, pero que están sobreempleados o subempleados y siguen en busca de otro puesto mejor. En este segmento, que se encuentra un escalón por debajo del empleo pleno o decente, se encuentran 2,4 millones de personas. En los últimos cuatro años, 35 mil trabajadores dejaron de pertenecer a esta categoría ocupacional para descender hacia una situación más precaria.

Los trabajos inestables, informales, pero con ingresos superiores al mínimo se denominan precarios; desde 1998 cayeron un 12 por ciento. En ese año, 3,2 millones de personas conformaban ese segmento. En la actualidad, sólo 2,8 millones lograron mantener ese dudoso privilegio. Los otros 400 mil pasaron al último escalón, el de los trabajos de indigencia. Este efecto cascada, desde los empleos plenos hasta los de subsistencia, provocó que ya sean 1,8 millón las personas que realizan tareas de indigencia, la menor categoría de inserción laboral. La mayor parte de ellos son registrados en las mediciones del Indec como ocupados. El informe detalla una serie de conceptos relacionados con las pérdidas de calidad laboral que son comunes a todas las categorías mencionadas. La mayor parte de los trabajadores dejó de tener un horario fijo: se queda en su puesto hasta que termina su tarea; muchos vieron reducidas o suspendidas las vacaciones; casi todos sufrieron rebajas salariales reales y la mayoría, también nominales; otros sufren de estrés, por temor a perder sus empleos o no trabajan en lo que más les gusta o en la profesión u oficio para el que se prepararon. La mayoría de estas degradaciones laborales eran impensadas hace apenas 15 años y serían rechazadas de plano por los trabajadores de los países del primer mundo.

Industria: En 1975, la industria daba trabajo a 3,8 millones de personas; en la actualidad sólo 1,8 millón tiene un puesto estable en el sector industrial.

La caída en la calidad laboral se dio en todo el país, pero algunas regiones sufrieron derrapes más pronunciados. Las ciudades que menos empleos decentes perdieron en los últimos cuatro años fueron San Salvador de Jujuy, Río Gallegos y Salta; la mayor pérdida de empleos de calidad se verificó en Corrientes, Formosa, Santa Fe, San Miguel de Tucumán y Tafí Viejo. El crecimiento de los empleos de indigencia más fuerte tuvo lugar en La Rioja, Posadas y Ciudad de Buenos Aires.

La última medición del Indec registró una desocupación del 21,5 por ciento. Cifra de la que deriva que el 78,5 por ciento de la población económicamente activa tenía algún tipo de empleo. Sobre ese total, el 41 por ciento está en negro, el 25 por ciento gana menos de 200 pesos, el 24 por ciento está subocupado, el 17 por ciento no tiene un empleo estable, el 8,0 por ciento pertenece al sector de servicio doméstico, el 2,4 por ciento cobra el Plan Jefes y Jefas de Familia, el 2,0 por ciento es cartonero o vendedor ambulante y el 1,2 pertenece al club del trueque. El Indec no establece qué porcentaje ejerce la prostitución, porque esas personas suelen figurar como masajistas dentro del rubro otros servicios, ni aclara cuántos venden drogas u objetos robados, porque se incluyen como comerciantes. En 1975, la industria daba trabajo a 3,8 millones de personas; en la actualidad sólo 1,8 millón tiene un puesto industrial. La pérdida de empleo productivo y su reemplazo por trabajo precario no es nueva. La crisis actual profundizó el proceso. ■



EL SALARIAZO AL REVES: CAIDA RECORD DEL INGRESO

El efecto ozairalas

La pérdida de calidad laboral incluye, como uno de los factores fundamentales, la caída de los ingresos reales de los trabajadores. Según datos del Indec, entre mayo de 1998 y el mismo mes de 2002 la baja real de ingresos fue del 32 por ciento. El derrape se conformó con una caída de salarios nominales del 19 por ciento y la pérdida de poder adquisitivo ocasionada por la inflación equivalente al 17 por ciento. A ese 32 por ciento de caída que midió el Indec en mayo hay que sumarle la inflación de los últimos seis meses que suma un 14 por ciento.

La menor caída relativa de ingresos reales se registró en los empleos plenos y los indigentes: ambos perdieron el 27 por ciento del poder adquisitivo que tenían en 1998. El promedio de salarios de empleos plenos cayó de 1111 a 812 pesos mensuales. El de los indigentes bajó de 261 a 189 pesos. La mayor caída tuvo lugar entre los trabajos precarios (informales, pero con ingresos por arriba del mínimo) que perdieron el 33 por ciento de sus ingresos reales. Pasaron de 493 a 330 pesos por mes.

Dentro del sector formal de la economía los que peor la pasaron fueron los profesionales independientes, como médicos, abogados y escribanos, que en la actualidad ganan un 32 por ciento menos que hace cuatro años. Los patrones de empresas formales perdieron el 26 por ciento de sus ingresos reales y los asalariados, el 24 por ciento. Estos datos demuestran que la recesión no sólo pulverizó los ingresos de los trabajadores; también destruyó las ganancias de las empresas.

Dentro del sector informal el derrape fue impresionante. Los trabajadores que realizan actividades por cuenta propia perdieron el 47 por ciento de sus ingresos reales. Este rubro incluye muchos servicios, como peluquería, lavaderos de autos y fumigadores, que luego de la devaluación se vieron imposibilitados de aumentar sus precios al ritmo de la inflación. Los patrones, por su parte, ganan un 35 por ciento menos que en 1998. ■

Reportaje
deuda

■ "Por primera vez el G7 apoyó la propuesta del FMI de crear un mecanismo internacional para la reestructuración de la deuda soberana con acreedores privados."

■ "El G7 no quiere seguir rescatando a los bancos privados mediante megapréstamos."

■ "Los acreedores privados se oponen a la solución del G7."

■ "Ellos quieren que los bonos tengan una cláusula por la cual bastará el voto de una mayoría de los acreedores para decidir una reducción de los pagos si se produce un default."

■ "En este momento hay unos 80 países con serios problemas de deuda. Por eso el G7 terminó apoyando la propuesta del FMI."

■ "Jubile Plus propone la formación de un tribunal internacional, que a diferencia del FMI, sería un tribunal ad hoc al estilo de los que funcionan en la OMC."

CASH EN GRAN BRETAÑA

POR MARCELO JUSTO
DESDE LONDRES

Sandra Cartasso



Ann Pettiford, directora de la ONG Jubile Plus, explica la interna por el default entre el G7 y los grandes bancos internacionales.

DIFERENCIAS ENTRE LOS ACREEDORES PARA RESOLVER EL DEFAULT

Todos o ninguno

El G7 impulsa una solución a la deuda en línea con el FMI. Los bancos tienen su idea que choca con los intereses de los organismos multilaterales.

Lejos de ser un frente sólido, los acreedores se dividen en dos grandes posiciones para la reestructuración de las deudas soberanas, expuestas durante la Asamblea Anual del FMI y el Banco Mundial. Los organismos multilaterales proponen la creación de un mecanismo internacional para resolver la insolvencia de las naciones. Los grandes bancos privados se oponen a este mecanismo y promueven reformas a las reglas de emisión de bonos como solución al problema. "Las dos propuestas son callejones sin salida", señaló en una entrevista con Cash Ann Pettiford, directora de Jubile Plus, una ONG internacional que lucha por la solución del problema de la deuda.

Ese enfrentamiento entre acreedores del Primer Mundo se observa desde hace tiempo. ¿Hubo alguna novedad en la Asamblea Anual del FMI y el Banco Mundial?

—Por primera vez el G7 apoyó explícitamente la propuesta del FMI de crear un mecanismo internacional para la reestructuración de la deuda soberana con acreedores privados. Hay una razón clara para ello. El G7 no quiere seguir rescatando a los bancos privados mediante megapréstamos como el que recibió México en el '95, Argentina el año pasado o el reciente desembolso millonario a Brasil. Ese dinero que sale de los organismos multilaterales, pasa fugazmente por las arcas de los bancos centrales de los países deudores y termina por emigrar a los acreedores privados. Pero también hay una condición para el apoyo del G7 a ese mecanismo internacional. La deuda que los países tengan con el Club de París, que nuclea a los países acreedores, no formará parte de la reestructuración. Lo mismo sucede con la deuda que tengan los países con los organismos multilaterales.

¿Por qué se oponen los acreedores privados a este mecanismo?

—Dicen con toda razón que una reestructuración así viola un principio básico de la ley: la imparcialidad. Los grandes bancos, con JP Morgan a la cabeza, quieren que todos los acreedores, sean organismos multilaterales, países o bancos privados, acepten una quita de la deuda para repartir el peso de la reestructuración más equitativamente. Ellos impulsan su propia propuesta que consiste en que, de ahora en más, los bonos que emita el Estado tengan una cláusula especial por la cual bastará el voto de una mayoría de los acreedores para decidir una reducción de los pagos si se produce un default. Según esa cláusula, la minoría deberá plegarse a lo que decida la mayoría. Es decir, no tendrán la opción de ir por su lado. Esto es para resolver el problema de los fondos buitres, que adquieren deuda antes de que un país se vaya a la bancarrota, no adhieren al mecanismo de reestructuración de la deuda y terminan en los tribunales exigiendo el pago completo de lo adeudado. México se opuso inmediatamente a esa alternativa porque desalentaría el flujo de capital. Pero además esa propuesta es un mecanismo a futuro. Y en este momento hay unos 80 países con serios problemas de deuda. Por eso el G7 terminó apoyando la propuesta del FMI.

> **Quita:** "Los grandes bancos quieren que todos los acreedores, organismos multilaterales, países y bancos privados, acepten una quita de la deuda".

Con este apoyo, el FMI ganará la partida.

—Es una propuesta que se va a chocar con todo tipo de obstáculos. El más complicado es que requerirá una reforma de la ley estadounidense para que los acreedores no puedan apelar a la Justicia. Esta reforma deberá contar con la aprobación del Congreso estadounidense y los grandes bancos van a ejercer toda su extraordinaria capacidad de lobby para frenarla. Además de su considerable capital cuentan con el apoyo del subsecretario del Tesoro de los Estados Unidos, John Taylor. Uno de los argumentos fuertes es que la propuesta del FMI constituye una pérdida de soberanía, idea que es muy sensitiva en Estados Unidos.

Jubile Plus también propone la formación de un tribunal internacional.

—Sí, pero a diferencia del FMI, sería un tribunal ad hoc al estilo de los que funcionan en la Organización Mundial del Comercio (OMC) y en el cual las naciones y las empresas pueden resolver sus diferencias. Esos tribunales, creados por acuerdo entre las partes, se pueden formar muy rápidamente. Nosotros creemos que se debe utilizar un marco legal análogo al existente en la legislación estadounidense. En el código de los Estados Unidos hay dos capítulos, el 9 y el 11, para tratar casos de bancarrota. El 11 se refiere a corporaciones y se está aplicando hoy en día en el caso de Enron. El problema es que la liquidación de una compañía en el marco de un proceso de bancarrota no se puede aplicar exactamente a un país porque en teoría un país no puede desaparecer. El capítulo 9 del código estadounidense sería de ayuda porque contempla mecanismos para casos de quiebra de municipios y gobernaciones. En estos casos, se establecen reglas para que los municipios puedan seguir funcionando sin que se afecten sus servicios básicos mientras se negocia una solución al problema. Al mismo tiempo, se permite la participación de la sociedad civil en el proceso judicial. Los organismos multilaterales y los países serían un acreedor más ante la reestructuración.

¿Por qué el G7 apoyará una propuesta que no los favorece?

—Por el momento no la van a apoyar, pero la salida que favorecen, la del FMI, tampoco va a tener éxito porque la resisten los bancos privados. De modo que por el momento nos dirigimos a una impasse que no va a poder durar mucho porque hay situaciones urgentes que resolver. Creo que la única salida es lo que proponemos. ■

POLEMICA

DISPUTAS POR EL DRAGADO DEL RIO PARANA

Hidrovía SA versus el Estado

POR RUBEN MILITO

El servicio de dragado del río Paraná en el tramo que va desde el Puerto de la ciudad de Santa Fe hasta las aguas profundas del Río de la Plata es objeto de denuncias y disputas. La empresa concesionaria del servicio es Hidrovía SA; ésta está conformada por la unión de dos grupos empresarios cuyos nombres son Emepa SA y Jan de Nul. Emepa es de capitales argentinos, su titular es el señor Gabriel Romero, oriundo de Chascomús, coterráneo e íntimo amigo de Raúl Alfonsín. El contrato que liga a esta empresa tiene vigencia desde el año 1995 e indica que el concesionario se comprometía durante diez años a mantener un dragado de 22 pies en el tramo del río Paraná que va desde el puerto de Santa Fe hasta Puerto General San Martín y desde allí hacia el océano Atlántico debía alcanzar 32. La empresa recibió como pago por su servicio el derecho de cobro de peaje a todas las embarcaciones que circulen por el río con una tarifa de 0,97 dólares y a su vez el Estado se comprometió a otorgarle 40 millones de dólares anuales a modo de subsidio. Pero ahora, la AFIP dice que Jan de nul debe pagar el IVA por esos 40 millones de dólares y a la vez el Estado no cumplió con el subsidio correspondiente a 2001 y 2002. En el medio, concesionaria y Estado están enfrascados en una hermética renegociación del contrato que la empresa quiere prolongar. Resulta que, por ley, ninguna empresa deudora del Estado puede renegociar contratos con el Gobierno.

Hasta ahora la empresa viene cumpliendo una buena labor en la prestación del servicio permitiendo un abaratamiento importante en el costo del flete de la producción agropecuaria de esta región. Pero también están apareciendo distintas denuncias de irregularidades. La situación tributaria es una de ellas. El dictamen número 55 de la Procuración del Tesoro de la Nación dirigido al secretario de Hacienda de la Nación concluye que: "Los pagos efectuados por el Estado Nacional a Hidrovía SA en el marco de la concesión de obra pública de la que es titular resultan alcanzados por el IVA y consecuentemente contienen el monto que corresponde al gravamen mencionado".

Este dictamen firmado por el procurador del Tesoro de la Nación, Rubén Miguel Citara, es del 25 de marzo de este año y dice que la empresa debe pagar IVA por los 40 millones de dólares que la empresa concesionaria recibe en materia de subsidio, a partir de esta situación la empresa se transforma en deudora en varias decenas de millones si se toman las multas e intereses correspondientes.

Pero la situación se complica aún más si se tiene en cuenta que el Estado en estos momentos se encuentra en una renegociación con la empresa, porque el fisco no ha pagado el subsidio correspondiente a 2001 y tampoco lo ha hecho en el transcurso de este año. La empresa está negociando en forma hermética con el Estado una nueva extensión del contrato, pero llama la atención que las negociaciones continúen teniendo en cuenta que el fisco sostiene que Hidrovía es deudora del Estado, situación que no está permitida por la ley. Ninguna empresa puede renegociar un contrato con el Estado si no se encuentra libre de deudas tributarias. ■

LOS DESAFIOS ECONOMICOS Y SOCIALES DEL PROXIMO GOBIERNO BRASILEÑO

Tareas para el día después

POR ALEJANDRO MARCO DEL PONT Y LIC. LEONARDO PERICHINSKY *

Luego de la primera vuelta de las elecciones brasileñas, la corrida contra el real fue fulminante. Lula, el probable ganador de la segunda vuelta, se enfrentará a una agenda económica más que complicada.

Adrián Pérez


Luiz Inácio Lula da Silva va camino a ser el próximo presidente de uno de los países con la peor distribución del ingreso del mundo.

Cambió sus poleras por trajes Armani, arregló su dentadura, contrató un peluquero para que cuide su "look", moderó su discurso y combina el color de sus vestimenta. Coqueteó con el poder, pero a Luiz Inácio Lula da Silva no le alcanzó para ser el nuevo presidente de Brasil en primera vuelta. La segunda vuelta, más allá de las negociaciones que se conocerán a medida que corran los días, estará disputada por la incertidumbre generada ante el cambio de rumbo de la política económica que podrá implementar el "eterno candidato de la izquierda" o la continuidad de la política económica implementada por el gobierno.

Si bien ambos candidatos saben de las necesidades de Brasil, el líder del PT fue votado para guiar y modificar los destinos de la octava economía mundial y, aunque jura y promete al pueblo mejorar su condiciones de vida, una vez al mando del país, la oposición y los organismos internacionales le harán bastante difícil esta tarea.

A pesar de que la distancia entre la propaganda y la realidad es grande, Lula sabe que Brasil es una de las economías más desigual de la Tierra. Y que la concentración del ingreso ha ido aumentando década tras década. El 20 por ciento más pobre de la población brasileña se lleva tan sólo el 2,5 por ciento de los ingresos totales, mientras que el 20 por ciento más rico se queda cada año con casi dos tercios. Lula encuentra hoy un país con 50 millones de pobres y 32 millones de indigentes. También tendrá que enfrentar una de las tasas de desempleo más altas de los últimos años: 7,3 por ciento, unas 8 millones de personas.

Para mantener el actual nivel de desempleo, Brasil necesita crecer a una tasa de 3,5 por ciento anual y absorber así al millón y medio de personas que anualmente se incorpora al mercado laboral. Si el PBI de Brasil creciera a una tasa 4 por ciento anual con una productividad del empleo del 1,5 por ciento, la tasa de crecimiento del empleo sería de 2,5 por

> **Poder:** "Visto desde la Argentina, sólo podemos alegrarnos de la posible llegada de Lula al poder, y a su vez envidiar el momento de una nueva ilusión brasileña".

ciento, es decir, 2 millones de puestos de trabajo, con lo cual la economía brasileña necesitaría 16,6 años de expansión económica para terminar con el desempleo.

Cuando el actual presidente Cardoso buscó la reelección en 1998, la deuda interna pasó del 12,1 al 35 por ciento del PBI a lo largo del año, hoy es del 62. En 1994, la deuda a tasa variable era del 16 por ciento y en la actualidad es cercana al 70, con el agregado de que ahora el régimen es de tipo de cambio flotante. Esta estructura de deuda ha generado nerviosismo y desconfianza, llevando a los compradores de deuda interna a pedir tasas cada vez más altas, indexadas y a plazos más cortos. El poder económico de Brasil ha descontado una reprogramación de la deuda o un default, no por quien asuma, sino por la imposibilidad de cumplir con los pagos. Unido a esta tesis, la imposición por parte del FMI de un programa fiscal que intenta financiar la deuda interna con fuerte superávit primario, hace la situación económica de Brasil aún más delicada.

Después de dos trimestres de contracción económica, el país está técnicamente en recesión. En lo que va del año, el real ha perdido más del 50 por ciento de su valor, las empresas que integran el Ibovespa han perdido más de un 15 por ciento de su valor patrimonial y el riesgo país sigue los pasos de Argentina.

La crisis financiera brasileña se ha profundizado durante los últimos tres meses, durante los cuales, además de la fuerte depreciación del real, se ha verificado una fuga de capitales del orden de los 4500 millones de dólares. Esta tendencia se ve agravada por el déficit en cuenta corriente y las amortizaciones de la deuda, lo que estimula a que la economía entre en una lógica de funcionamiento que hace indispensable un ingreso de capitales del orden de los 30.000 millones de dólares anuales.

En suma, las expectativas ante la futura asunción de Lula a la presidencia del Brasil son muchas y variadas. Asume en un momento crítico de la economía brasileña. Técnicamente en default, en medio de continuos ataques especulativos contra el real, fuerte fuga de capitales y sabiendo que "los mercados" no le van a perdonar nada.

Sus principales desafíos serán:

- Encontrar la manera de torcer la fuerte tendencia históricamente regresiva en la distribución del ingreso.
- Incrementar el gasto social y orientarlo hacia los problemas de la niñez y la indigencia.
- Incentivar la inversión.
- Reformar la política fiscal hacia un esquema más progresivo y buscando reducir los mecanismos que incentivan a los Estados a introducir exenciones impositivas para la radicación de grandes empresas.
- Impulsar el Mercosur como contraposición al ALCA y definir la posición de Brasil respecto de la política exterior norteamericana.
- Renegociar la deuda interna y, fundamentalmente, modificar el mecanismo indexatorio que incentiva los ataques especulativos contra el real.

Más allá de las expectativas que genera la posible llegada de Lula al poder y las posibilidades ciertas de llevar adelante un programa con los objetivos planteados, visto desde la Argentina sólo podemos alegrarnos y a su vez envidiar el momento de una nueva ilusión brasileña.

** Directores de KP&M Consultores.*

Brasil
elecciones

claves

- A Luiz Inácio Lula da Silva no le alcanzó para ser el nuevo presidente de Brasil en primera vuelta.
- La segunda vuelta, más allá de las negociaciones que se conocerán a medida que corran los días, estará signada por la incertidumbre.
- La crisis financiera brasileña se ha profundizado durante los últimos tres meses con una fuerte depreciación del real.
- Las expectativas ante la futura asunción de Lula a la presidencia del Brasil son muchas y variadas.
- Asume en un momento crítico de la economía brasileña. Técnicamente en default, en medio de continuos ataques especulativos contra el real y fuerte fuga de capitales.

OPINION

CRITICA DEL FMI A LA CLASE POLITICA ARGENTINA

La Atlántida y la memoria

POR OSCAR R. NOCETTI
Presidente de la Cooperativa Popular de Electricidad Obras y Servicios Públicos de Santa Rosa Ltda.



La economía argentina se ha convertido en la Nueva Atlántida. Todos opinan y escriben sobre ella y hasta ahora ninguno acierta con el rumbo.

Es ilustrativo atender a la salmodia de los voceros del FMI, pues pareciera que estuvieran descubriendo el continente perdido. Horst Koehler ha criticado duramente a la clase política argentina por su falta de "autoridad y competencia", como si hubiese alguna novedad en ello. Salvo singulares excepciones siempre fue así. Desde los albores de nuestra conformación como Nación, la improvisación y la ineptitud han sido caracteres destacados de nuestros máximos funcionarios. ¿Un ejemplo? Pues ahí va.

En una Memoria leída en la Junta de Gobierno el 15 de junio de 1796, Manuel Belgrano coteja la administración del Río de la Plata con la del Viejo Continente y como novedad señala: "Recórrase toda la Europa culta, y encontraremos todos los políticos empleados en el estudio más útil a sus Estados, formando proyectos adecuados a las experiencias que continuamente se están haciendo; escribiendo memorias útiles sobre los asuntos que anualmente se proponen...".

En gran parte, gracias a esa falta de "autoridad y competencia" que Koehler señala es que pudieron firmarse acuerdos tan lesivos al interés nacional. Justamente lo que hoy reclamamos es una nueva dirigencia política que haga exactamente lo que ya entonces Belgrano pedía que se hiciese.

Cualquiera que haya recorrido los procelosos senderos de nuestra historia sabe que la corrupción ha sido una constante. Nunca fuimos de sobresalir en aquello de honrar la vida humana, cumplir compromisos económicos y respetar los derechos de propiedad.

Los del Fondo Monetario saben muy bien que no es precisamente nuestro fuerte cumplir lo que firmamos. ¿O acaso desconocen que desde 1958 y hasta 1998 establecimos con ellos trece acuerdos y sólo cumplimos en tres ocasiones? En 1960, 1963 y en el lapso 1992-1996.

Si volvemos otra vez la mirada a nuestra historia encontraremos innumerables ejemplos de nuestros procederes. Hasta un súbdito británico se asombraba de nuestra catadura. En 1870, Ernst William White arriba a Buenos Aires y en 1881 publica en Londres (*Cameos from the Silver-Land or...*) sus impresiones sobre nuestra sociedad, en especial la de Buenos Aires: "Moral y políticamente los bonaerenses tienen mucho que aprender: la inviolabilidad de una promesa, el carácter sagrado de la vida y de la propiedad son lecciones todavía no asimiladas, mientras que, por lo que respecta a la sociedad, ésta yace sobre las arenas movedizas de una preocupante dilación; las obligaciones de hoy se cargan sobre los hombros del mañana...".

¿Tanto hemos cambiado como para que el FMI se escandalice?

Finanzas
el buen inversor

LA APUESTA EN LA CITY CON DOLAR ESTABLE Y TASAS EN BAJA

El turno de las acciones

Los financistas están convencidos de que habrá un pronto acuerdo con el FMI. Ante ese escenario, que generaría calma en la plaza cambiaria y caída de tasas, están recomendando la inversión en acciones.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Después de una década perdida, con pocos pero intensos momentos para recordar, los financistas vuelven a ilusionarse. Aunque evitan hablar de fiesta. En cambio, y hasta con cierta timidez, prefieren mencionar que se viene una recomposición de los valores de las acciones tras el retraso que sufrió la mayoría de los papeles con relación al dólar. Algunos se entusiasman con que, si se cumplen los pronósticos y se da un rally alcista al menos hasta fin de año, la Bolsa volvería a recuperar parte de la atracción que mostraba a comienzos de los '90.

El entusiasmo de los inversores tiene una explicación. Con la excepción de las compañías exportadoras, el resto de los papeles sufrió un duro traspié con la devaluación del peso. Basta recordar que, en promedio, las acciones subieron apenas 30 por ciento en lo que va del año, diez veces menos que el dólar. El caso de Pérez Companc, la acción más importante del panel líder, muestra la aversión de los inversores a los papeles empresarios en medio de una crisis devastadora. Pese a que su facturación está prácticamente dolarizada, ese papel cayó a casi la cuarta parte medido en dólares desde que comenzó el año.

¿Por qué ahora deberían cambiar las cosas? En el microcentro reconocen un hecho central: el inminente acuerdo con el Fondo Monetario. El arreglo consolidaría algunos escenarios que los financistas consideran positivos para atraer la atención sobre las acciones:

Gustavo Mujica


Las acciones quedaron rezagadas respecto a la evolución del dólar. Los operadores aseguran que ahora empezarán a recuperar terreno.

■ La estabilidad del tipo de cambio y de las tasas de interés. En la city esperan que el costo de las Lebac a 14 días caiga al 24 por ciento anual, seis puntos por debajo al nivel de la última licitación.

■ La paulatina reconstrucción del sistema financiero de la mano del crecimiento de los depósitos. Ayudaría a las acciones de los bancos, uno de los sectores más castigados.

■ También ayudaría a las empresas de servicios públicos ya que la Carta de Intención contemplaría una suba de las tarifas. Los financistas tienen la mira en Telecom. Si bien la empresa aún no definió cómo saldrá del default, su capitalización bursátil alcanza a apenas 230 millones de dólares. Un valor considerado ganga. También está el caso de Transener. Pese a poseer el monopolio del transporte eléctrico de alta tensión, el papel cayó de 76 a 10 centavos de dólar.

■ IRSA también está bajo la lupa. Pese a que la dueña de los shopping centers sufre la caída del consumo y la pesificación de los alquileres, la acción derrapó de 3 dólares a 65 centavos de dólar.

Si bien los financistas no quieren descorchar champagne, creen que las acciones líderes podrían subir entre 20 y 30 por ciento en dos meses y medio. Parece que después de tanto tiempo, llegó el turno de las acciones.

■ El **Banco de la Provincia de Buenos Aires** lanzó el "Plazo Fijo Bapro Solidario", por el cual la entidad aportará entre 1 y 8 pesos por cada depósito de 1000 pesos, dependiendo del plazo al cual se realice la colocación. Ese aporte se destinará a centros de salud ubicados en las localidades donde el Bapro está presente.

■ **Petrobrás** inauguró su primera estación de servicio con colores propios. Es la que se encuentra en La Pampa y Avenida del Libertador, en la Capital. La compañía prevé invertir 43 millones de dólares este año, principalmente en la readecuación de sus 40 estaciones.

■ El **Banco de Galicia** lanzó la Cuenta Bono, en la cual podrán operar las empresas depositando en patacones, lecop y las demás cuasimonedas. Las compañías podrán realizar depósitos por caja o en las terminales de autoservicio en las sucursales habilitadas.

■ **Banco Comafi** reintegra el 12 por ciento del monto de las compras realizadas con sus tarjetas de débito Visa Electrón en hipermercados y combustibles, sin limitaciones a cadenas o marcas determinadas. El beneficio se extenderá durante este mes y el próximo.

■ **Autopistas del Sol** anunció que hará un pago parcial, a cuenta de intereses vencidos devengados por su deuda financiera por un monto de 15 millones de dólares. Para efectivizarlo, la empresa le solicitó al Banco Central la autorización para girar divisas al exterior.

■ Las exportaciones de **miel** entre enero y agosto sumaron 75,7 millones de dólares, lo que representa un crecimiento del 39 por ciento con respecto a igual período del año pasado, según datos oficiales del Senasa. En ocho meses, los despachos al exterior alcanzaron a 60.981 toneladas.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
SETIEMBRE 2001	-0.4
NOVIEMBRE	-0.3
DICIEMBRE	-0.1
ENERO 2002	2.3
FEBRERO	3.1
MARZO	4.0
ABRIL	10.4
MAYO	4.0
JUNIO	3.6
JULIO	3.2
AGOSTO	2.3
SETIEMBRE	1.3
ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**38,5**

Fuente: INdEC

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 04/10	Viernes 11/10	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0.355	0.370	4.2	12.8	189.0
SIDERAR	3.760	3.620	-3.7	-7.2	235.2
SIDERCA	6.330	6.030	-4.7	-3.4	169.2
BANCO FRANCES	2.790	2.950	5.7	24.0	0.0
GRUPO GALICIA	0.383	0.432	12.8	49.0	-6.5
INDUPA	1.990	1.950	-2.0	-4.9	893.0
IRSA	2.060	2.300	11.7	13.7	180.5
MOLINOS	4.900	5.040	2.9	0.2	165.3
PEREZ COMPANC	2.010	2.020	0.5	1.5	16.6
RENAULT	0.645	0.625	-3.1	6.8	257.1
TELECOM	0.815	0.925	13.5	32.3	-48.9
TGS	0.930	0.940	1.1	0.1	-27.7
TELEFONICA	31.500	31.650	0.5	-2.3	73.0
INDICE MERVAL	410.800	419.100	2.0	6.4	41.1
INDICE GENERAL	21.510.520	21.475.910	-0.2	0.9	61.0

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 04/10	Viernes 11/10	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2008	21.200	22.500	6.1	0.3	60.4
SERIE 2018	18.800	20.200	7.4	-2.2	88.8
SERIE 2031	17.900	19.100	6.7	-4.2	61.1
SERIE 2017	21.000	22.500	7.1	1.5	91.7
SERIE 2027	19.400	21.100	8.8	1.2	36.9
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	48.000	48.000	0.0	0.0	4.3
PAR	45.000	46.500	3.3	-1.0	15.5
FRB	21.000	21.000	0.0	-2.3	-22.9

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RIESGO PAIS

–en puntos–

VIERNES 04/10	VIERNES 11/10	VARIACION
6.468	6.425	-43

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS

VIERNES 11/10

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
34.30%	2.80%	47.90%	4.20%	5.30%	2.40%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 02/10 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 09/10 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	14.261	27	14.315	25
CAJA DE AHORRO	9.598	32	9.573	29
PLAZO FIJO	31.829	373	32.779	378

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL Variaciones en dólares (en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
MERVAL (ARGENTINA)	419.1	3.1	41.9
BOVESPA (BRASIL)	8855	-9.2	-60.3
DOW JONES (EEUU)	7850	4.3	-21.7
NASDAQ (EEUU)	1210	6.2	-39.1
IPC (MEXICO)	5845	0.4	-16.9
FTSE 100 (LONDRES)	3953	3.4	-18.6
CAC 40 (PARIS)	2902	5.8	-30.5
IBEX (MADRID)	598	3.6	-19.7
DAX (FRANCFORT)	2931	8.9	-37.0
NIKKEI (TOKIO)	8530	-6.1	-14.1

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

RICARDO MAIED

analista de InterCapital Sociedad de Bolsa

Expectativas.
Para el corto plazo se espera que se mantenga la calma financiera, salvo que algún episodio imprevisto de gravedad vuelva a alterar el normal funcionamiento político. El dólar quedará en torno de los actuales niveles y las tasas podrían mostrar bajas adicionales. Este es el mejor escenario para afrontar el futuro proceso electoral ya que ayuda a que los pequeños ahorristas dejen de atender al dólar y envíen sus fondos a otros destinos, como los plazos fijos en los bancos o las Lebac. También es cierto que un dólar cercano a 3,70 pesos aparece como muy alto sin una disparada de la inflación. Por eso, incluso, podría esperarse un descenso del tipo de cambio en caso de que se firme el acuerdo con el Fondo.

Perspectivas.
En caso de que, efectivamente, el dólar permanezca quieto, es muy posible que los bancos empiecen a otorgar líneas de crédito en forma masiva. Empezarán por las compañías exportadoras. Creo que el acuerdo con el FMI sellará la calma financiera y sería el trampolín para que los bancos vuelvan a prestar. Es el escalón necesario para que la economía vuelva a expandirse, aunque sea modestamente.

Temor por Brasil.
La crisis en el país vecino aparece como la única amenaza sobre la incipiente calma en la Argentina. Si el real continúa depreciándose, es probable que afecte al mercado local. Pero hay que tener en cuenta que el FMI cambió de postura y ayudó a Brasil hace un par de meses, cuando las turbulencias empeoraron. Washington ya demostró que está dispuesto a que Brasil no caiga en default. Sería muy importante para la Argentina que el socio eluda esa eventualidad.

Recomendación.
Para el corto plazo, las acciones aparecen como una opción interesante porque los financistas descuentan que la Argentina ya tocó el piso de la crisis y que ahora empieza la recuperación. Los inversores más conservadores podrían inclinarse por los papeles de las exportadoras. También son atractivas las acciones de los bancos. Los depósitos también lucen atractivos para obtener una renta importante, lo mismo que las Letras del Banco Central.

MONEDAS

–Valor del dólar–

EN PESOS	3,7300
EN EUROS	1,0130
EN REALES	3,8000

RESERVAS

SALDOS AL 02/10 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO, DIVISAS, COLOC. A PLAZO Y OTROS	9.435
TOTAL RESERVAS BCRA.	9.435
VARIACION SEMANAL	21
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	15.373

Fuente: BCRA.

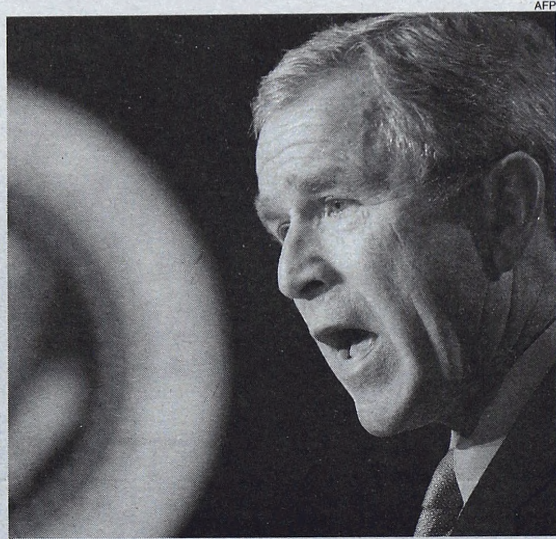
QUE QUIERE REALMENTE ESTADOS UNIDOS

Mitología del ALCA

POR CLAUDIO URIARTE

El ALCA, pese a los temores de sus oponentes, no va a concretarse, y la razón es que EE.UU. no está interesado en él.

AFP



George W. Bush, enemigo número 1 del libre comercio.

Parte de la retórica de campaña de Luiz Inácio Lula da Silva en Brasil consistió en el repudio a un ALCA –Acuerdo de Libre Comercio para las Américas– que, "como está planteado –según dijo– sería más bien una anexión económica". El presidente saliente Fernando Henrique Cardoso, que también sacó bastante leña política de la apariencia de confrontarse con el poderoso, dio otra voltereta de las suyas en estos días y acusó a Lula de "no entender al ALCA". De creerse a estas fintas retóricas, podría pensarse que la polémica por el ALCA se encuentra en el trasfondo del temor de los mercados a un triunfo de Lula, y no se entendería por qué Estados Unidos, que teóricamente quiere "imponer" el ALCA, ha sido tan amable y comprensivo con Brasil y con Lula en los últimos tiempos, otorgando al primero un paquete de ayuda del Fondo Monetario de 30.000 millones de dólares y tratando de asegurar a los mercados que no veía ningún peligro en el triunfo del segundo.

La respuesta al aparente enigma es que el ALCA no existe, y no hay ningún peligro de que vaya a existir en un futuro predecible. La idea de que Estados Unidos está tratando de imponer el ALCA es absurda: la administración Bush está subiendo, y no bajando, sus barreras arancelarias para el acero y los productos del agro –dos rubros en que exportan Argentina y Brasil–, y, como se entenderá, si hay proteccionismo no hay libre comercio. Otra suposición, igualmente absurda, es que Estados Unidos "necesita" imponer el ALCA para poder vender sus productos terminados a la región –particularmente Argentina, Brasil y Venezuela– y así salir de su estancamiento económico. Si eso fuera cierto, los exportadores estadounidenses estarían mirando en una dirección catastróficamente equivocada, ya que las monedas de estos tres países están en un proceso de devaluación permanente, y no se entiende con qué recursos Argentina, Brasil o Venezuela podrían "reactivar" nada menos que a la economía estadounidense. (¿General Motors acepta patacones? ¿Microsoft consiente hacer operaciones en Lecops serie B?).

Por último, se ha sostenido que hay que fortalecer el Mercosur, contra el ALCA. Esto es como decir que en unas elecciones debe favorecerse al Ratón Mickey contra el Pato Donald: ninguno de los dos existe, son personajes de historieta; si el ALCA está lejos por defección de su principal proponente, el Mercosur está colapsando por la implosión económica de sus participantes, y el Brasil que emergerá a la zaga de esta crisis está destinado a ser más y no menos proteccionista que el de tiempos de Cardoso, cuando los países industrializados se habían convertido en entusiastas exportadores de capital. Los alarmados por el libre comercio pueden descansar tranquilos: si las cosas siguen así, lo que se viene no es un comercio liberalizado *Made in USA* sino una propagación de guerras comerciales y devaluaciones competitivas en todo el mundo.

Dado este panorama, ¿por qué se habla entonces tanto del ALCA, y por qué el fantasma del ALCA cumplió un papel tan señalado en la campaña de Lula? Simple: porque, en una encrucijada político-económica en que Lula estaba obligado a moderar todas sus propuestas, atacar al ALCA le permitió reivindicar una posición antiimperialista sin molestar realmente a nadie. En el imaginario colectivo de los grupos antiglobalización, el ALCA representa a Estados Unidos y, más allá, al temible mundo de las finanzas internacionales, pero la verdad es que Estados Unidos sólo quiere negociar acuerdos de libre comercio con países puntuales –Chile, Singapur y algunos estados de América Central– y se necesitaría un verdadero milagro de generosidad –y no de expansionismo económico– que el Departamento de Comercio accediera a negociar el libre comercio con Argentina o Brasil. Porque las economías de estos países son estructuralmente competitivas, y no complementarias, con la norteamericana, y el libre comercio una promesa hueca que a los funcionarios norteamericanos de alto rango les asombraría mucho saber que, aquí abajo, asusta a muchos.

el mundo

■ Los países en desarrollo exportaron en 2001 casi el mismo volumen de mercancías que el año anterior, pero a un valor comparativamente inferior, según el informe de la Organización Mundial de Comercio (**OMC**).

■ IBM de **Japón** ocultó 3000 millones de yenes (24,4 millones de dólares) en ganancias a lo largo de tres años, informaron en Tokio las autoridades fiscales.

■ El Banco Central Europeo mantuvo sin cambios la tasa de interés básica de la zona **euro**, en el 3,25 por ciento. La decisión de la entidad monetaria constrastó con el pedido formulado hace unas semanas por el titular del FMI, Horst Koehler, en favor de una reducción en la tasa.

AGRO

INVERSIONES EN LA PRODUCCION VITIVINICOLA

Exportar tinto y blanco

POR SUSANA DIAZ

En los últimos años se registró en la región de Cuyo un importante ingreso de capitales extranjeros que concentraron sus inversiones en la producción vitivinícola. En línea con las transformaciones producidas tanto en la demanda interna como en la de exportación, los nuevos aportes de capital fueron destinados a la elaboración de vinos de alta calidad. De acuerdo a un estudio del Instituto Nacional de Vitivinicultura al que accedió **Cash**, el 62 por ciento de las uvas de la última cosecha correspondieron a varietales finos, lo que ratifica el proceso de reconversión de los viñedos hacia los llamados "cepajes nobles".

Los datos del INV mostraron que, en el caso de los cepajes destinados a vinos tintos, entre 1999 y 2002 el cabernet sauvignon duplicó su producción, que el malbec aumentó en un 54 por ciento, las bonardas un 16 y que las syrah un 137 por ciento. En las blancas, que en general disminuyeron progresivamente su producción a favor de las tintas, la chardonnay evidenció un notable crecimiento de casi un 41 por ciento.

Como era de esperar por la buena calidad y bajos costos relativos de la producción local, las nuevas condiciones cambiarias significaron un importante incentivo para canalizar a mercados del exterior el exceso de oferta generado por la caída de la demanda interna, en especial en la producción de calidad mediana. Pero durante la primera mitad del año –al igual que sucedió en otros sectores de la economía– las exportaciones vitivinícolas no parecieron responder a los estímulos del dólar caro y registraron una caída respecto de igual período de 2001. El argumento de los bodegueros, similar al de otros empresarios locales, fue que debían pagar todos sus insumos al contado y en dólares, mientras que la operación de exportación demandaba entre 4 y 6 meses.

Sin embargo, los números de agosto marcaron un cambio significativo. En la comparación interanual el aumento de las exportaciones mostraron un crecimiento cercano al 50 por ciento. Fuentes de la Bolsa de Comercio de Mendoza consultadas por Cash, estimaron que 2002 terminará con un incremento de las ventas al exterior de entre un 15 y un 18 por ciento. Las mayores cantidades exportadas se verán beneficiadas además con un aumento de los precios en dólares conseguidos. Si bien no son pocos los exportadores que alzan sus voces contra las retenciones, cabe recordar que los vinos continúan beneficiados por reintegros, lo que sumado redunda en un efecto fiscal neutro.

E-CASH de lectores

PROPUESTA

Es necesario hacer un análisis de las razones que llevan a las pequeñas y medianas empresas a la evasión:

1. Estamos convencidos de que los impuestos son el precio que se debe pagar para vivir en una sociedad ordenada, más allá de qué opinemos sobre la buena o mala utilización de los mismos.

2. Los principales acusados del déficit fiscal parecen ser los pequeños comerciantes, cuentapropistas, trabajadores autónomos; cuando es muy claro que los que eluden el pago de los impuestos son quienes regularmente facturan, pero con artilugios contables, siempre legales y casi siempre inmorales, que les permiten evadir fortunas.

3. Nada se dice del costo de la legalidad. Es muy oneroso estar en la economía formal y muy difícil reingresar en la misma una vez que se cayó del sistema.

4. Tampoco se muestra por parte de los organismos recaudadores un verdadero interés en que las personas ingresen en el mercado formal. Herramientas como la Ley del Contribuyente Eventual, que no obliga a pagar siempre aunque no se facture nada porque permite al contribuyente comprar facturas por adelantado en caso de necesitarlas, están congeladas a la espera de una reglamentación que no llegará.

5. Se apela al castigo en lugar de impulsar la conciencia social mediante leyes que alienten a producir primero y a pagar después, como es el caso de la Ley de Tolerancia Fiscal Transitoria que exceptuaría por un tiempo a los micro emprendedores que se inician en una actividad, hasta que logren consolidar su negocio.

En definitiva, la legislación fiscal otra vez se mueve como una apretada malla para atrapar micro y pequeños emprendedores y un colador gigante por donde se escabullen los grandes evasores, en lugar de alentar a la tan golpeada pequeña y mediana producción, esa que con certeza paliará el desempleo, activará los mercados y, por ende, mejorará la recaudación.

Leo Socolovsky
Presidente de la Asociación Civil Paraguas Club

BUENA MONEDA — POR ALFREDO ZAIAT

Piratas de la información

Senadores y banqueros corren con la desventaja de que apenas sus familiares le tienen confianza. El escándalo de la supuesta coima por la Ley Barrionuevo, que beneficia al gremio de los bancarios, embarra a ambos protagonistas por igual. Pero esa pelea abrió las puertas para que se conozcan negocios turbios no tan espectaculares como un soborno pero tan inmorales como sobres llenos de billetes para aprobar o frenar una ley o para ganar una privatización u obtener una resolución favorable del Banco Central. Se trata del tráfico de información. Y como se sabe, información es poder. Poder para hacer negocios. El blanco elegido para desviar la atención por el nuevo bochorno en el Senado es Carlos Bercún, que a esta altura se ha convertido en chivo expiatorio oportuno para aliviar a legisladores y banqueros. Que sea utilizado como válvula de escape no significa su inocencia. Simplemente que se ha concentrado la atención en él para eludir la poca transparente relación de legisladores con sectores del establishment.

La comercialización de información confidencial es el primer eslabón de la corrupción que corroe las instituciones. Y ese negocio sólo se puede concretar si existen funcionarios que proveen la materia prima. Sin esa asistencia "oficial" no podrían existir esas "consultoras", cuyo trabajo consiste en recopilar información reservada para vender a clientes más que en actuar de lobbystas, aunque algunas veces también asumen esa tarea. En definitiva, Bercún existe porque diputados y senadores le abren la puerta de comisiones de trabajo y documentos parlamentarios reservados para que pueda hacer su negocio. O sea, los legisladores, que se escandalizan por los suculentos honorarios que cobra la consultora CB y Asociados, son los principales responsables de la existencia de ese traficante de información. La descripción de ese negocio no debería sorprender. Lo mismo hacen sin generar ninguna reacción indignada las principales consultoras de la city, del Estudio de Miguel Angel Broda para abajo.

Salvo aquellos que prefieren mirar para otro lado, los economistas respetados por el establishment, invitados a dar periódicamente pronósticos, que en la mayoría de las ocasiones son errados, lobbystas encubiertos de los intereses de bancos y empresas, y siempre candidatos a ministro también trafican con información confidencial del Estado. Quienes transitan por los pasillos del Ministerio de Economía y el Banco Central saben que existe una red de informantes, algunos informales y otros a sueldo, que aportan datos para que esas consultoras puedan vender sus documentos semanales y mensuales a buen precio.

Pasó desapercibido el listado de empleados de la consultora de Bercún que presentó la senadora tucumana Malvina Seguí en la Comisión de Asuntos Constitucionales. Confundidos por las cifras abultadas de los honorarios de Bercún a sus calificados clientes no mereció la debida atención quienes integran su equipo de trabajo. Sobresale en ese grupo de "investigadores parlamentarios", según detalló Seguí, el actual subsecretario de Relaciones Institucionales del Ministerio de Economía, Raúl López.

¿Cuántos López habitan en el Estado? ¿Cómo se pueden elaborar precisos informes económicos, con estadísticas que no están a disposición pública, sin la complicidad de funcionarios de dependencias oficiales? El acceso a información privilegiada y su utilización en beneficio propio constituye un delito en el mercado bursátil. Existen casos resonantes en la plaza local, como la venta de Terrabusi a Nabisco. También está penado por la ley la administración infiel de información pública. Pero, en este caso, no se conocen casos que hayan merecido castigo penal ni mediático. En definitiva, los Bercún o los Broda son fruto de ese Estado en descomposición. Consultores-lobbystas que adquieren poder y ganan fortunas gracias a la malla de agentes públicos que actúan como piratas de la información. Hay que empezar por ese eslabón para entender esta historia.

DES economías

Por Julio Nudler

La deuda argentina es una amenaza cumplida. La brasileña, una amenaza latente. Pero no la única, sin aludir con esto a la mucho más módica de los turcos, ni a las viciadas carteras de la banca japonesa. Hay otra, casi tan grande como la que representa Brasil, que anida dentro mismo de Estados Unidos: se trata de un paquete de 236 mil millones de dólares adeudados por compañías privadas en créditos bancarios. La mayor parte de esos préstamos han sido clasificados como "substandard", "dudosos" o "incobrables". Este impresionante monto no incluye, desde luego, los problemas asociados a papeles comerciales –es decir, vías desintermediadas de financiación–, como los bonos por 61 mil millones que está reprogramando la Ford. Por otro lado, hay que tener en cuenta que los mencionados 236 mil millones son sólo parte de la complicación, ya que corresponden solamente al subconjunto de los créditos superiores a u$s 20 millones y otorgados por clubes de al menos tres bancos.

Entre esa montaña de mala deuda privada y los grandes clavos soberanos hay alguna similitud, aunque también notorias diferencias. La semejanza reside, ante todo, en el famoso leverage, o apalancamiento: vale decir, una estrecha base de activos concretos contra la cual se captó un endeudamiento desmesurado, fenómeno común durante las burbujas (como la vivida por Estados Unidos hasta el 2000). En definitiva, cuando las infladas expectativas sobre los negocios se pinchan, no hay cómo cobrar. Cuando se caen planes como el de la convertibilidad, tampoco.

Siempre queda el recurso, sin embargo, de postergar el problema, reperfilando el calendario de vencimientos. Este remedio no está sirviendo últimamente en el caso de las naciones endeudadas por culpa del famoso "riesgo país": como ante la menor desconfianza se disparan abruptamente las sobretasas para cualquier refinanciación, el default, potencial o inmediato, se torna inevitable. El FMI puede interponerse en el proceso, como ha hecho con Brasil y Turquía, y hasta el año pasado con la Argentina, pero sigue sin haber ninguna solución de fondo.

EL BAUL DE MANUEL

Inflación

El sistema económico en que estamos inmersos funciona a base de empresas particulares que, por un lado, generan los productos y servicios (Oferta) requeridos por los habitantes, y por otro proporcionan los empleos requeridos para producir esos bienes, empleos que reparten sueldos y salarios que permiten a los habitantes adquirir (Demanda) los bienes que ellos mismos producen. Uno de los problemas económicos es que la Oferta es menor que la Demanda, para cada uno de los bienes. Por lo tanto, es necesario de algún modo prorratear los bienes que se producen, entre aquellos que los requieren, y el modo usual es fijarles un precio. Aun si la Oferta fuese igual o mayor que la Demanda, y fuera posible entregarle a cada uno todo lo que pidiese, algún pago debería exigírsele a fin de cubrir los costes de producción. Como la Oferta, pues, no es ilimitada, la restricción a la Demanda opera a través del ingreso de los consumidores, quienes ven así limitada la satisfacción de sus necesidades y fantasías por una doble barrera: el **precio** de los bienes, que nunca es cero, y su propio **ingreso**, que nunca es infinito. Sus necesidades y deseos chocan contra esos "obstáculos", como les llamaba Pareto. ¿Cómo reacciona la demanda ante aumentos de los precios de los bienes que compra? En economía, *todo depende*. Los precios pueden subir en proporciones muy distintas; es muy variable lo que importa a cada cuál cada bien que consume; y es variable también la posibilidad de reemplazar un bien por otro. En la mayoría de los casos, aumentos de precios e ingresos congelados, significan que aun gastando todo el ingreso es necesario restringir los consumos. Algunos podrán restringirse más que otros: puede gastarse menos en indumentaria, pero es difícil comprimir el gasto en alimentos. Otros no tienen reemplazante o sucedáneo: ¿cómo vivir hoy sin servicios de luz eléctrica, gas o agua? Otros, finalmente, deberán reemplazarse por bienes de inferior calidad: alquilar un ambiente en lugar de un dos-ambientes, nafta súper por nafta común, aceite envasado por aceite suelto; cierta ropa puede usarse más tiempo, lo que equivale a vestir cada día una prenda de calidad decreciente. Ya sea por consumir menos de los mismos bienes o por deterioro de la calidad de lo que se consume, una elevación de los precios, con ingresos congelados, hace caer el nivel y la calidad de vida de la población en general.

Experimentos

Este miércoles 9 se dieron los Premios Nobel en economía a un psicólogo (Kahneman) y a un ingeniero eléctrico con posgrado en Economía (Smith). El segundo, Vernon L. Smith. oriundo de Kansas, es hoy director del Centro Interdisciplinario de Ciencia Experimental en la Universidad George Mason, en los EE.UU. El motivo del premio se remonta a 1956, cuando Smith, luego de doctorarse en Harvard, inició sus "experimentos económicos", sometiendo a prueba conceptos económicos y teorías, bajo condiciones controladas. El tema preferido de Smith ha sido el funcionamiento de los mercados: "los mercados y cómo funcionan constituyen el núcleo de cualquier sistema económico". La maravilla de los mercados, según Smith, es alcanzar el "equilibrio competitivo", es decir, "aquel precio y su correspondiente cantidad que vacían el mercado", es decir, que hacen que a ese precio oferentes y demandantes se vayan a sus casas contentos y felices, unos con dinero y otros con cantidades de un bien. Para demostrar que la maravilla podía ser obtenida como experimento bajo control, Smith reunió a sus alumnos, les asignó aleatoriamente el papel de oferente y demandante, fijó un máximo y un mínimo al precio, les proveyó una mínima información, y los puso a negociar, obteniendo como resultado que los participantes convergían a un "equilibrio competitivo". Los alumnos provenían de carreras de ingeniería, es decir, nada lentos. Nunca se aclaró si los estudiantes ya sabían qué resultado esperaba Smith, pero rápidamenteconvergieron a ese resultado, que hizo feliz al profesor y a los conejillos les permitió salir rápido de la clase, con la satisfacción de la tarea cumplida. Smith no se cansó de repetir que su madre era socialista, y que el fin de su experimento era estudiar las ineficiencias del mercado, aunque sorprendentemente obtuvo el resultado contrario, el único que podría admitir una universidad americana. En 1956 publicó sus resultados en *Journal of Political Economy*, revista económica de la Universidad de Chicago, en el artículo "An Experimental Study of Market Behavior". Siguió experimentando y dos décadas después publicó "Microeconomic Systems as an Experimental Science", en *American Economic Review* (1982). Una colección de sus trabajos fue publicada en 1991 como *Papers in Experimental Economics* y una segunda en *Bargaining and Market Behavior* (2000).